

ANALISIS KINERJA PASAR MODAL SEBAGAI PILAR DAYA SAING BANGSA DAN REAKSINYA TERHADAP INFORMASI KENAIKAN HARGA BAHAN BAKAR MINYAK DI INDONESIA

Andi Wijayanto

Administrasi Bisnis FISIP Universitas Diponegoro

Email: andi@undip.ac.id

Abstract: *The research was conducted to determine the performance of the stock market (the value of daily transactions, JCI and market capitalization) and to examine differences in the performance of the stock market between before and after the fuel price rise delay information by March 31, 2012. The data obtained in this study is a secondary data, namely daily transaction statistics IDX in the period before and after the announcement. Data collection techniques using documentation. Sampling technique using purposive sampling. Event study analysis is applied to determine the period of data to be analyzed. Difference test was conducted to test the stock market performance differences before and after the announcement of fuel price rise delay by using paired samples t-test. Based on the results, some conclusions can be proposed as follows: (a) there was no significant difference between the Daily Transaction Value before and after the announcement; (b) there is a significant difference between JCI value before and delay after the announcement; and (c) there is a significant difference between the market capitalization value before and after the announcement. In the face of similar events in the future, investment decisions should be carefully taken into account considering all available information relevant to investment decisions that are or will be taken.*

Abstraksi: Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui kinerja pasar modal (nilai transaksi harian, IHSG dan nilai kapitalisasi pasar) serta menguji perbedaan kinerja pasar modal antara sebelum dan setelah adanya informasi penundaan kenaikan harga BBM per 31 Maret 2012. Data diperoleh dari data sekunder, sedangkan teknik pengumpulan data menggunakan teknik dokumentasi. Teknik penarikan sampel dilakukan secara purposif. Analisis event study diterapkan untuk menentukan periode data yang akan dianalisis. Uji beda dilakukan untuk menguji perbedaan kinerja pasar modal antara sebelum dan sesudah pengumuman penundaan kenaikan harga BBM dengan menggunakan *paired samples t-test*. Berdasarkan hasil analisis data dapat disimpulkan sebagai berikut: (a) tidak ada perbedaan yang signifikan Nilai Transaksi Harian antara sebelum dan sesudah pengumuman penundaan kenaikan harga BBM pada 31 Maret 2012; (b) ada perbedaan yang signifikan Nilai IHSG antara sebelum dan sesudah pengumuman penundaan kenaikan harga BBM pada 31 Maret 2012; dan (c) ada perbedaan yang signifikan Nilai kapitalisasi pasar antara sebelum dan sesudah pengumuman penundaan kenaikan harga BBM pada 31 Maret 2012. Dalam menghadapi peristiwa-peristiwa serupa di masa yang akan datang, keputusan investasi sebaiknya secara cermat diperhitungkan mengingat tidak semua informasi yang ada relevan dengan keputusan investasi yang sedang atau akan diambil.

Keywords : *Daily Transaction Value, JCI, Market Capitalization*
Nilai Transaksi Harian, IHSG, Kapitalisasi Pasar

PENDAHULUAN

Globalisasi telah membawa negara-negara di dunia ke dalam persaingan yang makin terbuka. Perkembangan terbaru adalah disepakatinya *ASEAN-China Free Trade Agreement* (ACFTA) yang berlaku sejak Januari 2010. Dengan kesepakatan ini berarti pula terbukanya perdagangan bebas antar negara-negara ASEAN ditambah China dengan mengurangi hambatan-hambatan perdagangan yang sebelumnya diberlakukan baik berupa hambatan tarif maupun hambatan non tarif.

Daya saing masih menjadi sebuah isu yang sangat penting di era globalisasi saat ini. Berbagai data dari waktu-ke waktu menunjukkan bahwa posisi daya saing Indonesia di dunia masih tergolong rendah. Hal inilah yang memacu pemerintah untuk terus berusaha meningkatkan daya saing bangsa di berbagai bidang, terutama bidang ekonomi.